

J.H.J. Holding ApS

G1 Strandvej 17
3050 Humlebæk

CVR-nr. 24 22 00 87

Årsrapport for 2015/16

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 13. marts 2017

Jørgen Hartvig Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for J.H.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 8. marts 2017

Direktion

Jørgen Hartvig Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i J.H.J. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J.H.J. Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Hellerup, den 8. marts 2017

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

J.H.J. Holding ApS
Gl Strandvej 17
3050 Humlebæk

CVR-nr.: 24 22 00 87
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 1. juli 1999
Hjemsted: Humlebæk

Direktion

Jørgen Hartvig Jensen

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i værdipapirer samt kapitalandele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 9.219.719, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 14.122.864.

Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivninger på udlån til associerede selskaber.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J.H.J. Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for J.H.J. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele måles til skønnet kursværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse
1. oktober 2015 - 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttotab		-136.547	-94
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		701.889	-49
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.603.184	-600
Finansielle indtægter	1	2.238.625	2.655
Finansielle omkostninger		<u>-10.420.396</u>	<u>-10.621</u>
Resultat før skat		-9.219.613	-8.709
Skat af årets resultat	2	<u>-106</u>	<u>-4</u>
Årets resultat		<u>-9.219.719</u>	<u>-8.713</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-9.219.719</u>	<u>-8.713</u>
		<u>-9.219.719</u>	<u>-8.713</u>

Balance pr. 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	12.021.309	11.574
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	1.882.559	1.845
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>60</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>13.903.868</u>	<u>13.479</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>13.903.868</u>	<u>13.479</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	14.366.571	26.826
Andre tilgodehavender	5	<u>3.449.734</u>	<u>714</u>
Tilgodehavender		<u>17.816.305</u>	<u>27.540</u>
Værdipapirer		<u>9.826.442</u>	<u>9.209</u>
Værdipapirer		<u>9.826.442</u>	<u>9.209</u>
Likvide beholdninger		<u>743.966</u>	<u>1.922</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>28.386.713</u>	<u>38.671</u>
Aktiver i alt		<u>42.290.581</u>	<u>52.150</u>

Balance pr. 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		2.725.000	2.625
Overført resultat		11.397.864	10.718
Egenkapital	6	<u>14.122.864</u>	<u>13.343</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		27.953.899	38.608
Anden gæld		213.818	199
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.167.717</u>	<u>38.807</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>28.167.717</u>	<u>38.807</u>
Passiver i alt		<u>42.290.581</u>	<u>52.150</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	7		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.079.356	1.351
Andre finansielle indtægter	<u>1.159.269</u>	<u>1.304</u>
	<u>2.238.625</u>	<u>2.655</u>
2 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-14.100	0
Udbytteskat, udenlandske aktier	<u>14.206</u>	<u>4</u>
	<u>106</u>	<u>4</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	<u>8.500.000</u>	<u>8.500</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>8.500.000</u>	<u>8.500</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2015	3.074.420	3.378
Årets resultat	701.889	-49
Udbytte til moderselskabet	<u>-255.000</u>	<u>-255</u>
Værdireguleringer 30. september 2016	<u>3.521.309</u>	<u>3.074</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>12.021.309</u>	<u>11.574</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
HJ 1 I/S, CVR nr. 30 17 57 35	Frederiksberg	53%

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	13.893.556	13.737
Tilgang i årets løb	<u>1.641.600</u>	<u>157</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>15.535.156</u>	<u>13.894</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-12.049.413	-11.576
Valutakursregulering	0	127
Årets resultat	<u>-1.603.184</u>	<u>-600</u>
Værdireguleringer 30. september 2016	<u>-13.652.597</u>	<u>-12.049</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>1.882.559</u>	<u>1.845</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Borringia Industries AG	Schweiz	18%
First Mover Capital A/S, CVR-nr. 25 29 00 03	Frederiksberg	27%
Oryx Invest A/S, CVR-nr. 26 31 42 91	Skovlunde	20%
HJ Industries ApS, CVR-nr. 26 10 93 10	Hørsholm	25%
Tim Thyregod Holding A/S, CVR-nr. 27 57 02 32	Sønderborg	25%
Omni-Drive AG	Schweiz	22%

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
5 Tilgodehavender		
Af de samlede tilgodehavender hos associerede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	13.750.227	24.778
Af den samlede tilgodehavende selskabsskat forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>3.306.186</u>	<u>573</u>

Noter

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2015	2.625.000	10.717.583	13.342.583
Kapitalforhøjelse	100.000	9.900.000	10.000.000
Årets resultat	0	-9.219.719	-9.219.719
Egenkapital 30. september 2016	<u>2.725.000</u>	<u>11.397.864</u>	<u>14.122.864</u>

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Eventuel gæld vedrørende kaution t.kr. 1.500 er ikke medtaget, idet der er en uenighed herom. Der er dog en vis usikkerhed herom.

I posten tilgodehavende hos associerede virksomheder indgår der t.kr. 12.359, hvor ledelsen har foretaget en samlet nedskrivning på t.kr. 9.270 svarende til 75%, idet tilgodehavendet forventes afviklet over en længere årrække, og der er tvivl om, hvorvidt hele beløbet indgår. Nedskrivningen er baseret på ledelsens skøn, men der er usikkerhed omkring niveauet.

8 Eventualposter m.v.

Selskabet har overfor tredjemand påtaget sig kautionsforpligtelser for i alt t.kr. 1.500 vedrørende bankmellemværende i associeret selskab. Kautionen er kaldt, men er ikke betalt, idet der er uenighed om grundlaget herfor. Ledelsen har via advokat påklaget forholdet.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Værdipapirer med en bogført værdi på t.kr. 9.826 er pantsat til sikkerhed for mellemværender med kreditinstitutter.